



ΕΝΩΣΗ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ
ΕΤΑΙΡΙΩΝ
ΕΛΛΑΔΟΣ

Αριθμ. Πρωτ. : 241180/584

Αριθμ. Φακ. : 048

ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ ΑΡΙΘΜ. 25 155

Προς τις Ασφαλιστικές
Εταιρίες – Μέλη της Ένωσης

ΞΕΝΟΦΩΝΤΟΣ 10,
ΑΘΗΝΑ.
Τ.Κ. 105 57

Τ: (+30) 210 33 34 100
F: (+30) 210 33 34 149
E: info@eaaee.gr

www.eaaee.gr

Αθήνα, 19 Δεκεμβρίου 2025

Υπόψη
Δ/νων Συμβούλων & Γενικών Δ/ντών
Εμπορικών Δ/ντων, Υπευθύνων Δικτύων
Υπευθύνων Κλάδου Ζωής
Νομικών Υπηρεσιών & Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Πολιτική συμφωνία σχετικά με την RIS (Retail Investment Strategy)

Με την παρούσα επικοινωνία και στο πλαίσιο της σταθερής ενημέρωσής σας για την RIS, θα θέλαμε να σας ενημερώσουμε ότι, στις 17 Δεκεμβρίου, κατά τη διάρκεια της νύχτας, επετεύχθη πολιτική συμφωνία σχετικά με την Στρατηγική για την Προστασία του Ιδιώτη Επενδυτή (RIS- Retail Investment Strategy), κατόπιν εντατικών διαπραγματεύσεων μεταξύ των Ευρωπαϊκών συν-νομοθετών.

Αν και το τελικό κείμενο δεν έχει ακόμη δημοσιοποιηθεί, σύμφωνα με τις προκαταρκτικές πληροφορίες που έχουμε λάβει από την Insurance Europe, προκύπτουν τα εξής:

- Αναφορικά με το ζήτημα του Value for Money, επιβεβαιώνεται η χρήση των benchmarks (δεικτών αναφοράς) ως εποπτικού εργαλείου, με παράλληλη αναγνώριση της δυνατότητας καθορισμού και εθνικών δεικτών, πέραν, δηλαδή, εκείνων που θα εκδοθούν από την ΕΙΟΡΑ. Η δυνατότητα υιοθέτησης εθνικών δεικτών, υπό την προϋπόθεση ότι θα εκδοθούν εντός χρονικού διαστήματος τεσσάρων (4) ετών από την έναρξη ισχύος των νέων κανόνων, αξιολογείται ως θετική εξέλιξη, στο μέτρο που οι δείκτες αυτοί θα μπορούν να αντανακλούν τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά και τις συνθήκες κάθε εθνικής αγοράς. Επιπλέον, το γεγονός ότι οι δείκτες αυτοί θα χρησιμοποιούνται αποκλειστικά από τις εποπτικές αρχές για τον εντοπισμό σοβαρών αποκλίσεων συνιστά επίσης θετική εξέλιξη, καθώς δεν ενσωματώνονται ως δεσμευτικά όρια που θα πρέπει να τηρούν οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεων POG. Οι δείκτες με άλλα λόγια θα λειτουργούν ως εργαλείο ελέγχου («καμπανάκι») για τον επόπτη.
- Αναφορικά με το θέμα του ταξιδιού του καταναλωτή (consumer journey), υπήρξαν ορισμένες, προς την σωστή κατεύθυνση, απλουστεύσεις στο KID των PRIIPs.

Δεδομένου ότι ακόμη εκκρεμεί η δημοσίευση του κειμένου, περαιτέρω λεπτομέρειες θα υπάρξουν μόλις αυτό καταστεί διαθέσιμο.

Με την έναρξη της νέας χρονιάς, η οποία συμπίπτει με την ανάληψη της Κυπριακής Προεδρίας, η διαδικασία μετατοπίζεται στις τεχνικές πτυχές του κειμένου, καθώς και στην εκκίνηση των εργασιών για την έκδοση των πράξεων 2ου επιπέδου (Level 2).

Χθες η Insurance Europe εξέδωσε Δελτίο Τύπου, σχολιάζοντας ότι η πολιτική συμφωνία αποτελεί ένα σημαντικό βήμα προς την κατεύθυνση της μεγαλύτερης προσβασιμότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών για τους Ευρωπαίους καταναλωτές. Το νέο πλαίσιο στοχεύει στην ενίσχυση της προστασίας των καταναλωτών και στην ενθάρρυνση μεγαλύτερης συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών στις χρηματοπιστωτικές αγορές της ΕΕ. Ακολουθεί ελεύθερη μεταφορά του κειμένου στα ελληνικά ως εξής:

Η Insurance Europe χαιρετίζει, μεταξύ άλλων, την αναγνώριση, στο πλαίσιο της συμφωνίας, της ιδιαίτερης φύσης των ασφαλιστικών προϊόντων, την επιβεβαίωση της εποπτικής προσέγγισης όσον αφορά τους δείκτες αναφοράς καθώς και τη δυνατότητα διατήρησης διαφορετικών μοντέλων αμοιβών. Η έμφαση στη βελτίωση του ταξιδιού του καταναλωτή, στην προσαρμογή του πλαισίου στις πραγματικές συνθήκες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων και στην προσαρμογή του στην ψηφιακή εποχή αποτελεί ένα θετικό βήμα προς την επίτευξη καλύτερων αποτελεσμάτων για τους ιδιώτες επενδυτές.

Η Francesca Bertolo, Manager Conduct of Business στην Insurance Europe, δήλωσε: *«Είναι θετικό το γεγονός ότι δίνεται προσοχή σε ορισμένα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των ασφαλιστικών προϊόντων, τα οποία απαιτούν ειδική αντιμετώπιση στο ρυθμιστικό πλαίσιο, ώστε να συνεχίσουν να προσφέρονται λύσεις που ανταποκρίνονται στις διαφορετικές ανάγκες των καταναλωτών».*

Την ίδια στιγμή, το συμφωνημένο πλαίσιο εισάγει πρόσθετα επίπεδα κανόνων σε ένα ήδη πολύπλοκο ρυθμιστικό περιβάλλον. Η πραγματική δοκιμασία της RIS θα κριθεί, επομένως, στο λεπτομερές τεχνικό έργο που ακολουθεί, συμπεριλαμβανομένης της ανάπτυξης των μέτρων 2^{ου} Επιπέδου. Τα επόμενα βήματα θα είναι καθοριστικής σημασίας για τη διασφάλιση της νομικής βεβαιότητας, της αναλογικότητας και της συνοχής με τους στόχους της ΕΕ για απλοποίηση και μείωση των διοικητικών βαρών. Θα είναι κρίσιμο τα επερχόμενα κατ' εξουσιοδότηση μέτρα να μην αυξήσουν περαιτέρω την πολυπλοκότητα ούτε να περιορίσουν την πρόσβαση των καταναλωτών σε συμβουλευτικές υπηρεσίες και σε IBIPs.

Η RIS αποτελεί βασικό δομικό στοιχείο της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων (SIU), με σημαντικό ρόλο στη διοχέτευση των αποταμιεύσεων των νοικοκυριών σε μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε ολόκληρη την ΕΕ. Η σωστή διαμόρφωση των λεπτομερών κανόνων θα είναι ουσιώδης για να μπορέσει το πλαίσιο να ανταποκριθεί σε αυτή τη φιλοδοξία.

Η Thea Utoft Høj Jensen, Γενική Διευθύντρια της Insurance Europe, δήλωσε: «Η πολιτική συμφωνία για την RIS αποτελεί ένα σημαντικό ορόσημο για την SIU, αλλά δεν είναι το τέλος της διαδικασίας. Η αποτελεσματικότητα του πλαισίου θα εξαρτηθεί από τον τρόπο με τον οποίο θα σχεδιαστούν και θα εφαρμοστούν οι τεχνικές λεπτομέρειες, ώστε να λειτουργεί στην πράξη προς όφελος των Ευρωπαίων καταναλωτών, των ασφαλιστικών επιχειρήσεων και των εποπτικών αρχών».

Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να επικοινωνήσετε με την Κέλλυ Χατζηδημητρίου, Αναπλ. Διευθύντρια Νομικής Υπηρεσίας & Διεθνών Σχέσεων (e.chatzidimitriou@eae.gr).

Με εκτίμηση,

Ελίνα Παπασπυροπούλου
Γενική Διευθύντρια

Εύα Βαρουχάκη
Διευθύντρια Νομικής Υπηρεσίας
& Διεθνών Σχέσεων

EU Retail Investment Strategy: A step forward, but avoiding extra complexity is key

The overnight political agreement on the EU's Retail Investment Strategy (RIS) marks a significant step towards making financial markets more accessible for European consumers. The new framework aims to strengthen consumer protection and encourage greater retail participation in EU financial markets.

BRUSSELS, 18-12-2025: Central to RIS agreement are its core pillars: Value for Money (VfM), the consumer journey and the framework governing inducements. These elements are key to improving consumer outcomes while preserving access to advice and investment solutions, including insurance-based investment products (IBIPs).

Insurance Europe welcomes the agreement's recognition of the unique nature of insurance products, the confirmation of the supervisory approach to VfM benchmarks, and the possibility of preserving different remuneration models. The focus on improving the consumer journey, adapting the framework to real-world insurance distribution and making it fit for digital is a positive step towards delivering better outcomes for retail investors.

Francesca Bertolo, Manager Conduct of Business at Insurance Europe, said: *"It is positive that attention is paid to some distinctive features of insurance products which require specific consideration in the regulatory framework to keep offering solutions that respond to different consumers' needs."*

At the same time, the agreed framework introduces additional layers of rules into an already complex regulatory landscape. The real test of the RIS will therefore lie in the detailed technical work ahead, including the development of Level 2 measures. These next steps will be critical to ensure legal certainty, proportionality and consistency with the EU's objectives of simplification and burden reduction. It will be crucial that the forthcoming delegated measures do not increase complexity further or restrict consumers' access to advice and IBIPs.

The RIS is a key building block of the Savings and Investments Union, with an important role to play in channelling household savings into long-term investment across the EU. Getting the detailed rules right will be essential for the framework to deliver on this ambition.

Thea Utoft Høj Jensen, Director General of Insurance Europe, said: *"The political agreement on the Retail Investment Strategy is an important milestone for the Savings and Investments Union, but it is not the end of the process. The effectiveness of the framework will depend on how the technical details are designed and implemented, so that it works in practice for European consumers, insurers and supervisors alike."*

- Ends -

For all media enquiries, contact press@insurancееurope.eu